

Le coût du crédit aux entreprises

Valérie TALLARITA
Direction de la Conjoncture
Service des Synthèses conjoncturelles

Éléments méthodologiques

L'enquête sur le coût du crédit aux entreprises est réalisée chaque premier mois du trimestre auprès d'un échantillon de guichets d'établissements bancaires ayant leur activité en Métropole.

L'enquête prend en compte les crédits nouveaux accordés aux sociétés non financières ainsi qu'aux entrepreneurs individuels lorsque l'usage du prêt est professionnel. Lorsqu'un établissement bancaire ne finance qu'une partie d'un crédit, le montant du crédit est recalculé pour correspondre au total du financement reçu par l'entreprise ou l'entrepreneur individuel.

Au sein d'une catégorie de crédits, pour une tranche de montant considéré, le taux moyen est calculé suivant une moyenne simple des taux d'intérêt effectifs de chaque opération. Le taux moyen toutes tranches confondues est issu d'une moyenne des taux par tranche pondérée par le cumul des montants de chaque tranche.

L'enquête actuelle exploite 20 378 déclarations portant sur le mois de janvier 2005.

En janvier 2005, les conditions débitrices appliquées aux crédits nouvellement accordés aux entreprises ont enregistré des évolutions contrastées suivant les catégories de crédits et les tranches de montants considérés.

Comme le trimestre précédent, celles qui s'appliquent à l'escompte s'inscrivent à nouveau en hausse (+ 19 points de base). Cette augmentation concerne plus particulièrement les tranches de montants les plus faibles. Sur un an, le coût de cette catégorie de crédit est en recul de 20 points de base en moyenne, avec une baisse plus marquée pour la tranche de montant inférieur à 15 245 euros (– 113 points de base).

Le coût moyen des découverts a enregistré une baisse de 72 points de base entre octobre 2004 et janvier 2005. Cette diminution concerne principalement les deux tranches de montants les plus élevés, c'est-à-dire supérieures à 304 898 euros (avec, respectivement, – 84 points de base et – 89 points). À un an d'intervalle, ce recul s'établit à 11 points de base.

Le coût des autres crédits à court terme a légèrement progressé en moyenne (+ 5 points de base), avec cependant des baisses pour les crédits dont les montants sont inférieurs à 304 898 euros. Sur un an, on enregistre un recul, quelle que soit la tranche de montant considérée (– 21 points de base en moyenne).

Tous montants confondus, les coûts des crédits à moyen et long termes ont légèrement baissé (– 7 points de base). À un an d'intervalle, ils demeurent relativement stables (– 3 points de base).

Sur la même période, le taux de l'emprunt phare à dix ans enregistre un recul de 40 points de base tandis que le taux Euribor à trois mois demeure stable.

Taux observés

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
1 ^{er} trimestre 2004	5,79	5,98	5,49	4,71	3,64	(3,92)	4,18
2 ^e trimestre 2004	5,27	5,63	5,37	4,58	3,60	(2,93)	3,68
3 ^e trimestre 2004	4,72	5,41	5,45	4,38	3,74	(2,64)	3,63
4 ^e trimestre 2004	4,51	5,19	5,26	4,43	3,68	(2,90)	3,79
1 ^{er} trimestre 2005	4,66	5,31	5,09	4,57	3,59	(2,69)	3,98
dont :							
Trimestre/Trimestre – 1	0,15	0,12	- 0,17	0,14	- 0,09	- 0,21	0,19
Écart-type	1,58	2,02	1,96	1,73	1,30	(0,39)	–
1 ^{er} décile	3,14	2,98	3,14	2,89	2,66		–
9 ^e décile	7,60	7,92	7,88	7,88	4,39		–
Découvert							
1 ^{er} trimestre 2004	8,63	7,52	5,96	5,11	2,10	(2,65)	3,53
2 ^e trimestre 2004	8,15	7,28	5,53	4,29	(3,24)	(3,24)	3,90
3 ^e trimestre 2004	8,57	7,13	5,83	4,23	3,91	(3,18)	3,70
4 ^e trimestre 2004	9,13	7,43	6,38	4,82	3,99	3,74	4,14
1 ^{er} trimestre 2005	9,21	7,61	6,23	5,16	3,15	2,85	3,42
dont :							
Trimestre/Trimestre – 1	0,08	0,18	- 0,15	0,34	- 0,84	- 0,89	- 0,72
Écart-type	1,90	2,26	2,60	2,81	1,55	1,18	–
1 ^{er} décile	6,55	4,15	3,46	2,71	0,50	2,32	–
9 ^e décile	11,71	10,30	10,20	10,60	5,16	3,25	–
Autres court terme							
1 ^{er} trimestre 2004	4,97	5,19	4,63	3,96	3,23	3,14	3,17
2 ^e trimestre 2004	4,74	4,87	4,45	3,86	3,18	3,19	3,21
3 ^e trimestre 2004	4,56	4,74	4,55	3,97	3,32	3,10	3,13
4 ^e trimestre 2004	4,73	4,80	4,54	3,92	3,10	2,88	2,91
1 ^{er} trimestre 2005	4,53	4,54	4,41	3,79	3,11	2,94	2,96
dont :							
Trimestre/Trimestre – 1	- 0,20	- 0,26	- 0,13	- 0,13	0,01	0,06	0,05
Écart-type	1,02	1,17	1,27	0,96	0,75	0,92	–
1 ^{er} décile	3,47	3,24	3,15	2,74	2,24	2,03	–
9 ^e décile	5,54	6,00	6,21	4,90	4,18	4,30	–
Moyen et long termes							
1 ^{er} trimestre 2004	4,50	4,40	4,39	4,24	3,90	3,35	3,42
2 ^e trimestre 2004	3,86	4,12	4,20	4,09	3,88	3,39	3,45
3 ^e trimestre 2004	4,30	4,20	4,15	4,05	3,79	3,42	3,45
4 ^e trimestre 2004	4,27	4,21	4,15	4,06	3,82	3,43	3,46
1 ^{er} trimestre 2005	4,14	4,04	4,00	3,92	3,72	3,36	3,39
dont :							
Trimestre/Trimestre – 1	- 0,13	- 0,17	- 0,15	- 0,14	- 0,10	- 0,07	- 0,07
Écart-type	0,57	0,56	0,56	0,51	0,61	0,72	–
1 ^{er} décile	3,45	3,30	3,27	3,22	2,91	2,54	–
9 ^e décile	5,00	4,85	4,75	4,59	4,50	4,43	–

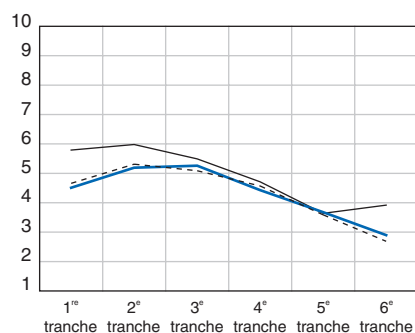
NB : Les taux issus de moins de 30 observations sont entre parenthèses.

Source : Banque de France

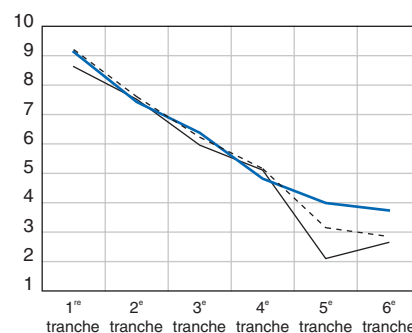
Évolution des taux observés lors des enquêtes

(en %)

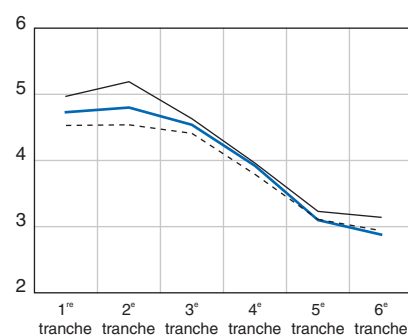
Escompte



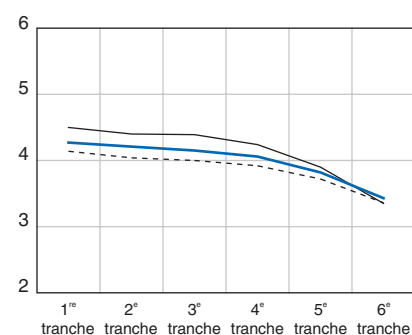
Découvert



Autres court terme



Crédits à moyen et long termes



— 1^{er} trimestre 2004 — 4^e trimestre 2004 - - - 1^{er} trimestre 2005

1^{re} tranche : ≤ 15 245 euros
 2^e tranche : > 15 245 euros et ≤ 45 735 euros
 3^e tranche : > 45 735 euros et ≤ 76 225 euros
 4^e tranche : > 76 225 euros et ≤ 304 898 euros
 5^e tranche : > 304 898 euros et ≤ 1 524 490 euros
 6^e tranche : > 1 524 490 euros